



ҚАЗТЕМІРТРАНС

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ҚАЗТЕМІРТРАНС»**

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Аудиторский отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	3-4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	6-47

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Қазтеміртранс» («Компания») и его дочерних организаций («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

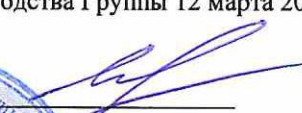
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения стандартов бухгалтерского учета МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- Оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности стандартам бухгалтерского учета МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стандартами бухгалтерского учета МСФО;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена от имени руководства Группы 12 марта 2026 г.:


Ширяев А.С.

Генеральный директор


Искендилов А.Б.

Заместитель генерального директора по
экономике и финансам


Баянбаев Е.С.

Главный бухгалтер-директор Департамента
бухгалтерского учета


12 марта 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Аудиторский отчет независимого аудитора

Единственному Акционеру, Совету директоров и руководству АО «Қазтеміртранс»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Қазтеміртранс» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Выручка от оказания услуг оперирования вагонами</i>	
Выручка Группы от оказания услуг оперирования вагонами формируется за счёт значительного количества операций с низкой стоимостью.	Мы оценили дизайн и протестировали операционную эффективность общих ИТ-контролей, поддерживающих системы учета выручки и расчета тарифов.
Мы определили данный вопрос как один из наиболее значимых вопросов аудита в связи с существенностью выручки, сложностью информационных систем, используемых для учета выручки, а также риском некорректного признания и оценки выручки с учётом дифференцированных тарифов, устанавливаемых Группой в зависимости от вида услуги, маршрута, типа вагона, вида груза и скорости перевозки.	Мы сверили информацию в ИТ-системе, используемой для учета и признания выручки, с данными о выручке, отраженными в основной бухгалтерской системе.
Раскрытие информации Группой в отношении учетной политики по признанию выручки включено в <i>Примечание 4</i> к консолидированной финансовой отчетности, раскрытие информации по видам выручки включено в <i>Примечание 19</i> к консолидированной финансовой отчетности.	Мы выборочно сравнили операции по выручке, отраженные в основной бухгалтерской системе, с соответствующими подтверждающими документами.
	Мы провели пересчет суммы ручных корректировок, отраженных Группой, связанных с переносом незаработанной части выручки в обязательства по договорам с покупателями.
	Мы проанализировали ежемесячные тенденции объема вагон-перевозок и сравнили их с ежемесячными тенденциями выручки от услуг по оперированию вагонами.
	Мы оценили учетную политику Группы по признанию выручки.
	Мы проанализировали раскрытия информации о выручке в консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение внеоборотных активов

Мы посчитали данный вопрос ключевым вопросом аудита в виду существенности внеоборотных активов в контексте консолидированной финансовой отчетности, а также применения суждений руководства при оценке признаков обесценения.

Информация о внеоборотных активах и результатах оценки признаков их обесценения раскрыта в *Примечаниях 5 и 6* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали оценку руководства на наличие индикаторов обесценения внеоборотных активов.

Мы независимо сравнили запланированные на отчетный период показатели выручки и расходов с фактическими результатами и проанализировали выявленные отклонения.

Мы сопоставили регистр вагонов со сгенерированной ими выручкой и провели физический осмотр вагонов, которые не сдавались в аренду и не генерировали выручку в течение отчетного года.

Мы проверили раскрытие информации, касающейся оценки признаков обесценения, в консолидированной финансовой отчетности.

Соблюдение ограничительных условий по финансовым соглашениям

В соответствии с условиями определенных финансовых соглашений, Группа должна поддерживать и соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ограничительные условия. Нарушение ограничительных условий может привести к значительным штрафам и пеням, а также к возникновению права кредитора требовать досрочного исполнения обязательств по финансовым соглашениям. Соблюдение установленных ограничительных условий являлось ключевым вопросом аудита, поскольку оказывало существенное влияние на допущение о непрерывности деятельности, применяемое при подготовке консолидированной финансовой отчетности, а также на классификацию займов, облигаций и обязательств по аренде в консолидированной финансовой отчетности.

Информация о займах и облигациях раскрыта в *Примечании 13* к консолидированной финансовой отчетности. Информация по обязательствам по аренде раскрыта в *Примечании 14* к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия финансовых соглашений, включая финансовые и нефинансовые ограничительные условия, а также положения, предоставляющие кредитору право требовать досрочное погашение.

Мы проверили арифметическую точность расчетов финансовых ограничительных условий, подготовленных руководством в соответствии с условиями финансовых соглашений. Мы сравнили данные, использованные в расчетах по соблюдению финансовых ограничительных условий с показателями консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали раскрытия в отношении соблюдения ограничительных условий по финансовым соглашениям в консолидированной финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года был проведен другим аудитором, который 28 февраля 2025 года выразил немодифицированное мнение о данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Адиль Сыздыков.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Адиль Сыздыков
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ - 0000172 от 23 декабря 2013 года

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

12 марта 2026 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

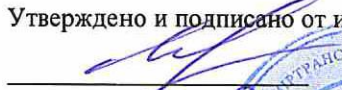
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 г.

(в тыс. тенге)	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	337.081.503	317.615.242
Нематериальные активы		302.306	45.926
Расходы будущих периодов	14	—	1.892.118
Инвестиционная собственность	7	3.272.719	3.316.744
Прочие долгосрочные финансовые активы		287.313	350.058
Итого внеоборотные активы		340.943.841	323.220.088
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	8	1.795.932	2.424.637
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	9, 27	4.829.995	26.569.948
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	9, 26	627.677	1.273.203
Предоплата по подоходному налогу		5.133.345	4.194.709
Займы, выданные связанным сторонам	26, 27	12.487.927	5.955.279
Прочие оборотные активы	11	3.107.897	2.382.856
Денежные средства и их эквиваленты	10	2.393.277	5.379.489
Итого оборотные активы		30.376.050	48.180.121
Итого активы		371.319.891	371.400.209
Капитал			
Акционерный капитал	12	70.238.739	70.238.739
Нераспределенная прибыль		61.061.203	46.910.716
Капитал, относящийся к акционеру Компании		131.299.942	117.149.455
Неконтролирующие доли участия		(2.808.748)	(2.722.570)
Итого капитал		128.491.194	114.426.885
Долгосрочные обязательства			
Займы и облигации	13	59.050.542	96.245.159
Обязательства по аренде	14	51.707.174	41.444.388
Государственные субсидии	18	30.351.471	20.078.019
Обязательства по вознаграждению работников		416.035	428.312
Отложенные налоговые обязательства	25	38.977.083	36.584.707
Итого долгосрочные обязательства		180.502.305	194.780.585
Краткосрочные обязательства			
Займы и облигации	13	3.307.375	4.551.304
Обязательства по аренде	14	16.788.309	9.681.332
Торговая кредиторская задолженность	15	12.389.107	8.589.907
Обязательства по договорам с покупателями	16	11.634.229	16.751.826
Обязательства по вознаграждению работников		682.693	497.285
Прочие налоги к уплате		80.882	979.127
Обязательства по договорам финансовой гарантии	5	9.141.129	10.162.158
Прочие краткосрочные обязательства	17	8.302.668	10.979.800
Итого краткосрочные обязательства		62.326.392	62.192.739
Итого обязательства		242.828.697	256.973.324
Итого капитал и обязательства		371.319.891	371.400.209

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

 **Ширяев А.С.**

Генеральный директор

 **Искендеров А.Б.**

Заместитель генерального директора по
экономике и финансам

 **Баянбаев Е.С.**

Главный бухгалтер-директор Департамента
бухгалтерского учета

12 марта 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Прилагаемые примечания на страницах 6-47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тыс. Тенге)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка от оперирования вагонами	19	161.216.177	145.668.119
Выручка от аренды вагонов	19	39.886.191	63.609.480
Выручка от оказания услуг по сборке полувагонов	19	3.546.684	7.421.522
Прочая выручка	19	3.238.456	3.573.331
Государственные субсидии	18	(320.823)	—
Итого выручка и прочие доходы		207.566.685	220.272.452
Себестоимость реализации	20	(131.696.347)	(117.540.038)
Валовый доход		75.870.338	102.732.414
Общие и административные расходы	21	(10.659.386)	(9.120.946)
Финансовые доходы	22	2.470.381	2.224.704
Финансовые расходы	23	(24.457.214)	(21.723.728)
Убыток от курсовой разницы, нетто	26	(746.742)	(463.951)
Восстановление резервов по обесценению финансовых активов, нетто	24	2.612.863	2.122.998
Начисление/(восстановление) резервов по обесценению нефинансовых активов, нетто	24	(40.957)	477.502
Прочие доходы		884.509	998.617
Прочие расходы		(227.195)	(668.063)
Прибыль до налогообложения		45.706.597	76.579.547
Расход по подоходному налогу	25	(10.625.825)	(18.315.449)
Прибыль за год		35.080.772	58.264.098
Прибыль, приходящаяся на: акционера Компании		35.164.456	58.460.851
неконтролирующие доли участия		(83.684)	(196.753)
		35.080.772	58.264.098
Прочий совокупный доход			
<i>Суммы прочего совокупного дохода, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:</i>			
Прибыль от переоценки по пенсионным программам с установленными выплатами		47.635	105.686
Чистый прочий совокупный доход, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		47.635	105.686
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		47.635	105.686
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		35.128.407	58.369.784
Приходящийся на: акционеров Компании		35.214.585	58.559.921
неконтролирующие доли участия		(86.178)	(190.137)
		35.128.407	58.369.784

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:


Шыряев А.С.

Искендеров А.Б.

Баянбаев Е.С.

Генеральный директор

Заместитель генерального директора по
экономике и финансам

Главный бухгалтер-директор Департамента
бухгалтерского учета

12 марта 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

Прилагаемые примечания на страницах 6-47 являются неотъемлемой частью данной консолидированной
финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тыс. Тенге)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль за год		35.080.772	58.264.098
Корректировки на:			
Расход по подоходному налогу	24	10.625.825	18.315.449
Износ и амортизацию	20, 21	32.561.639	29.338.796
Финансовые доходы	22	(2.470.381)	(2.224.704)
Финансовые расходы	23	24.457.214	21.723.728
Государственные субсидии	18	320.823	-
Восстановление резервов от обесценения финансовых активов, нетто	24	(2.612.863)	(2.122.998)
Начисление/(восстановление) резервов по обесценению нефинансовых активов, нетто	24	40.957	(477.502)
Убыток от курсовой разницы, нетто	26	746.742	463.951
Прочее		(661.342)	-
Операционный доход до изменений в оборотном капитале		98.089.386	123.280.818
Изменение в товарно-материальных запасах		994.438	(320.337)
Изменение в торговой дебиторской задолженности		25.985.909	(7.334.002)
Изменение в прочих текущих активах		(795.157)	(461.994)
Изменение в торговой кредиторской задолженности		2.810.173	(4.174.858)
Изменение в обязательствах по договорам с покупателями		(5.117.597)	1.380.070
Изменения по прочим налогам к уплате		(707.330)	3.782.415
Изменение в прочих текущих обязательствах		(2.312.749)	2.376.243
Поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и процентов		118.947.073	118.528.355
Проценты уплаченные	13	(20.553.288)	(21.898.202)
Проценты полученные		218.180	28.393
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(9.171.764)	(13.734.334)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		89.440.201	82.895.819
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и авансы, выданные на приобретение внеоборотных активов		(20.229.332)	(35.755.314)
Предоставление/выплата займов в рамках Cash pooling, выданных Материнской компании	27	(6.532.774)	13.171.754
Лизинговые платежи до даты получения актива в форме права пользования	13	-	(5.036.268)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(26.762.106)	(27.619.828)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(продолжение)**

(в тыс. Тенге)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Выплата вознаграждения по бессрчным облигациям	13, 27	(21.064.098)	(16.647.585)
Возврат финансовой помощи	13, 27	(560.000)	(1.701.667)
Погашение обязательств по финансовой аренде	13	(6.844.086)	(3.435.514)
Погашение облигационного займа Материнской компании	13	(37.276.800)	(33.300.000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(65.744.984)	(55.084.766)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(3.066.889)	219.618
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5.379.489	4.978.515
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	24	213	(3)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты в иностранной валюте		80.464	181.359
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2.393.277	5.379.489

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:


Ширяев А.С.

Искендинов А.Б.

Баянбаев Е.С.

Генеральный директор

Заместитель генерального директора по
экономике и финансам

Главный бухгалтер-директор Департамента
бухгалтерского учета

12 марта 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тыс. Тенге)	Примечания	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к акционеру	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Баланс на 1 января 2024 г.		70.238.739	13.138.569	83.377.308	(2.532.433)	80.844.875
Прибыль за год		-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход за год		-	58.460.851	58.460.851	(196.753)	58.264.098
Итого совокупный доход за год		-	99.070	99.070	6.616	105.686
Выплата вознаграждения по бессрочным облигациям	13, 27	-	58.559.921	58.559.921	(190.137)	58.369.784
Признание обязательств по договорам финансовой гарантии по справедливой стоимости, за вычетом отложенного подоходного налога	5	-	(16.647.585)	(16.647.585)	-	(16.647.585)
Баланс на 31 декабря 2024 г.		70.238.739	(8.140.189)	(8.140.189)	-	(8.140.189)
Прибыль за год		-	46.910.716	117.149.455	(2.722.570)	114.426.885
Прочий совокупный доход за год		-	35.164.456	35.164.456	(83.684)	35.080.772
Итого совокупный доход за год		-	50.129	50.129	(2.494)	47.635
Выплата вознаграждения по бессрочным облигациям	13, 27	-	35.214.585	35.214.585	(86.178)	35.128.407
Баланс на 31 декабря 2025 г.		70.238.739	(21.064.098)	(21.064.098)	-	(21.064.098)
			61.061.203	131.299.942	(2.808.748)	128.491.194

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Ширяев А.С.

Генеральный директор

Искендиоров А.Б.

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Баянбаев Е.С.

Главный бухгалтер-директор Департамента бухгалтерского учета



12 марта 2026 г.
г. Астана, Республика Казахстан

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Қазтеміртранс» («Компания») было образовано в соответствии с решением Совета Директоров АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (АО «НК «ҚТЖ», или «Акционер», или «Материнская компания»). Компания была зарегистрирована 21 октября 2003 г. и, начиная с 14 ноября 2003 г., приступила к деятельности.

Основным видом деятельности Акционерного общества «Қазтеміртранс» и его дочерних организаций («Группы») является оперирование подвижным составом, сдача в аренду подвижного состава, а также предоставление услуг по сборке грузовых полувагонов.

С 1 января 2017 г. Компания не является субъектом рынка, занимающим доминирующее положение по предоставлению услуг оператора платформ, услуг оператора крытых вагонов, аренды железнодорожного подвижного состава, и имеет возможность самостоятельно устанавливать тарифы на оказываемые услуги, в связи с отменой государственного ценового регулирования на товарных рынках, предусмотренного Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях».

Материнской компанией АО «Қазтеміртранс» является АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы». Конечным контролирующим участником Компании является Правительство Республики Казахстан, осуществляющее контроль через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, 010000, ул. Кунаева, 10.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. дочерние организации Группы и их деятельность представлены следующим образом:

Дочерняя организация	Характер деятельности	Страна регистрации	Доля участия, %	
			31 декабря 2025г.	31 декабря 2024 г.
Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.	Финансирование деятельности Компании и ее дочерних организаций	Нидерланды	100%	100%
ТОО «Казахстанская вагоностроительная компания» (ТОО «КВК»)	Изготовление грузовых вагонов	Республика Казахстан	78,47%	78,47%
ТОО «Вагоностроительный завод «Тұлпар» (ТОО «ВСЗ «Тұлпар»)	Изготовление пассажирских вагонов	Республика Казахстан	100%	100%

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «Совет по МСФО»).

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Однако по состоянию на 31 декабря 2025 г. краткосрочные обязательства Группы превышали оборотные активы на 31.950.342 тыс. тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности (продолжение)

Руководство считает, что Группа сможет реализовать свои активы и погашать свои обязательства в ходе обычной деятельности, поскольку руководство разработало следующие мероприятия:

- По состоянию на 31 декабря 2025 г. основная часть заемных средств Группы получена от Материнской компании (*Примечание 13*). Руководство считает, что при необходимости сможет согласовать продление сроков погашения займов перед Материнской компанией. Группа совместно с Материнской компанией использует высоколиквидный инструмент для целей централизованного управления денежными средствами в рамках механизма «cash pooling».
- Материнская компания подтвердила намерение оказывать Группе продолжительную непрерывную финансовую и операционную поддержку сроком не менее 12 месяцев со дня выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Руководство считает, что с вышеуказанной поддержкой Группа способна поддерживать достаточный уровень операционной прибыли.

При оценке допущения о непрерывности деятельности руководство приняло во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые будущие финансовые результаты, займы, доступные кредитные средства и обязательства инвестиционного характера, ожидаемые тарифы, курсы валют, а также другие риски, с которыми сталкивается Группа. После проведения соответствующего анализа, руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, перечисленных в *Примечании 1*. Все операции, сальдо и нереализованные прибыли и убытки по операциям между компаниями Группы исключаются при консолидации.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. Существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода («ПСД») относятся на акционеров Материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости, финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе консолидированного отчета о совокупном доходе. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности консолидированные результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы выражены в Казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, кроме Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V., функциональной валютой которого является доллар США.

При подготовке финансовой отчетности каждой организации Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в валюту отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы, установленные Национальным Банком Республики Казахстан:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Средневзвешенный курс за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Средневзвешенный курс за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Доллар США	520,39	523,54	512,08	449,00
Евро	609,58	546,47	559,81	485,48
Российский рубль	6,63	4,99	5,91	4,95
Швейцарский франк	651,95	580,49	595,09	505,57

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Сезонность деятельности

Деятельность Группы не подвержена значительным сезонным колебаниям. Доходы от оперирования подвижным составом и сдачи в аренду подвижного состава сравнительно стабильны в течение календарного года.

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное). Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», в которых разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

В текущем году Группа применила Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена», которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IAS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и итоговые суммы. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность. Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний. В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IAS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные консолидированные финансовые отчеты и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на конец отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования. МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку Группа имеет долевые инструменты, которые обращаются на рынке, она не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19.

«Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7»

В декабре Совет выпустил «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7». Поправки включают в себя:

- Разъяснение порядка применения требований «использования для собственных нужд»;
- Разрешение учета хеджирования, если эти контракты используются в качестве инструментов хеджирования;
- Добавление новых требований к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять влияние этих контрактов на финансовые результаты Группы и денежные потоки.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

Уточнения относительно требований «использования для собственных нужд» должны применяться ретроспективно, в то время как руководство, разрешающее учет хеджирования, должно применяться перспективно к новым отношениям хеджирования, назначенным на дату первоначального применения или после нее.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 - «Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов»

В мае 2024 года Совет выпустил поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (Поправки к МСФО 9 и МСФО 7), которые:

- Уточняют, что признание финансового обязательства прекращается на дату погашения, т.е., если соответствующее обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек или обязательство иным образом подлежит прекращению признания. Также разработан вариант учетной политики, позволяющей прекратить признание финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется через электронную платежную систему, до даты расчетов, если будут выполнены определенные условия;
- Уточняют, как оценивать характеристики договорных денежных потоков финансовых активов, которые включают экологические, социальные и управленческие (ESG) характеристики и другие аналогичные условные характеристики;
- Уточняют порядок учета активов без права регресса и инструментов, связанных договором;
- Вводят дополнительные требования к раскрытию информации в МСФО 7 в отношении финансовых активов и обязательств с договорными условиями, которые ссылаются на условное событие (включая те, которые связаны с ESG), а также в отношении долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Публикация поправок завершает этап классификации и оценки в рамках окончательного обзора (PIR) МСФО 9 «Финансовые инструменты» Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB).

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Организации могут досрочно применять поправки, касающиеся классификации финансовых активов и соответствующего раскрытия информации, а остальные поправки могут быть применены позже.

Новые требования будут применяться ретроспективно с корректировкой нераспределенной прибыли на начало периода. Предыдущие периоды не подлежат перерасчету и могут быть пересчитаны только без использования ретроспективного анализа. Организация обязана раскрывать информацию о финансовых активах, которые переходят в другую категорию оценки в связи с поправками.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

Основные средства отражаются по их первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Стоимость объектов собственного строительства Группы включает в себя стоимость всех использованных в ходе строительства материалов, прямые трудозатраты по проекту и непосредственно относящиеся к проекту затраты по финансированию, а также переменные и постоянные накладные расходы в определенной пропорции. Капитализация затрат прекращается, как только объект готов к планируемому использованию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания основного средства (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью основного средства), включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания основного средства.

Затраты на ремонт, связанные с существенными улучшениями, а также затраты на регулярные крупные технические проверки на наличие неисправностей включаются в балансовую стоимость актива, либо учитываются как отдельный актив, если применимо, в той мере, в какой существует вероятность получения экономических выгод, связанных с данным активом, Группой, и стоимость таких затрат может быть оценена с достаточной степенью точности. При этом, несамортизированная стоимость замененных запасных частей, работ по ремонту и предыдущей технической проверке списывается на расходы.

Все прочие последующие затраты относятся на расходы в момент возникновения.

Износ начисляется линейным методом исходя из расчетного срока полезной службы активов, действующих на конец отчетного и сравнительного периодов (*Примечание 5*).

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств на каждую отчетную дату (*Примечание 5*).

Товарно-материальные запасы

Основная часть товарно-материальных запасов используется в процессе хозяйственной деятельности для обеспечения эксплуатации подвижного состава.

Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. Товарно-материальные запасы списываются по себестоимости. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовые активы

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются по амортизированной или справедливой стоимости, в зависимости от классификации финансовых активов.

Классификация финансовых активов

Долговые инструменты должны оцениваться впоследствии по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки («ЭПС»)

Метод ЭПС используется для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов на соответствующий период. ЭПС – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью ЭПС, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Обесценение финансовых активов

Группа признает убытки от обесценения долговых финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»). Применяемая методология обесценения зависит от того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска. Сумма ожидаемых кредитных убытков оценивается на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске финансового инструмента с момента его первоначального признания.

Дебиторская задолженность и прочие текущие финансовые активы

Группа применяет упрощенный подход в отношении торговой и прочей краткосрочной дебиторской задолженности, который основан на кредитных убытках, ожидаемых на протяжении всего срока действия финансового инструмента. Дефолт в отношении дебиторской задолженности определяется на основе дней просрочки. Группа считает, что дефолт произошел, когда финансовый актив просрочен более чем на 360 дней, если у Группы нет разумной и достоверной информации, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек, подлежит списанию.

Займы выданные

Вероятность дефолта по займам выданным рассчитывается на основе внешних рейтингов, в случае отсутствия внешнего рейтинга используется внутренний рейтинг. Дефолт по займам выданным определяется, если просрочка составляет более 360 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений контрагента.

Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены такими активами как денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные депозиты. Финансовые активы в виде средств в кредитных учреждениях соответствуют определению дефолта, если просрочка составляет более 360 дней, либо вследствие неспособности исполнения обязательств в результате финансовых затруднений кредитного учреждения.

При этом вероятность дефолта кредитного учреждения рассчитывается на основе внешних рейтингов.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой возмещения, полученного и подлежащего получению, признается в составе прибыли или убытка.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства и капитал

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода ЭПС или по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ»).

Тем не менее, финансовые обязательства, которые возникают в результате заключения договоров финансовой гарантии, оцениваются согласно определенным положениям учетной политики, указанным ниже.

Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыми финансовые инструменты, выпущенные Группой, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевые инструменты

Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним, за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевыми инструментами Группы вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Группы, не отражаются в составе прибылей или убытков.

Учет бессрочных финансовых инструментов

Облигации и другие финансовые инструменты, выпущенные Компанией и ее дочерними организациями, без установленного срока погашения или предусматривающие безусловное право эмитента переносить неограниченное количество раз срок погашения и предусматривающие безусловное право эмитента в одностороннем порядке отказаться от выплаты купонного дохода в пользу владельца данных финансовых инструментов, классифицируются в качестве долевыми инструментами и отражаются в нераспределенной прибыли в составе капитала (*Примечание 12*).

Выплата купонного дохода по бессрчным облигациям, которые отражаются в составе капитала, является распределением дохода и отражается через нераспределенную прибыль в составе капитала.

Обязательства по договорам финансовой гарантии

Группа предусматривает осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с первоначальными или модифицированными условиями долгового инструмента.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии, если они не классифицируются как обязательства по ССЧПУ и не возникают в результате передачи актива, отражаются по наибольшей из следующих величин:

- Суммы оценочного резерва, определенного согласно стандарту бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- Первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии со стандартом бухгалтерского учета МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства и капитал (продолжение)

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты (продолжение)

Обязательства по договорам финансовой гарантии (продолжение)

В случае если финансовая гарантия была выпущена в отношении кредитной линии, при первоначальном признании Группа оценивает гарантию в отношении полной суммы будущего обязательства по всем будущим траншам кредитной линии получение которых высоковероятно. Кроме того, в случаях когда Группа выступает гарантом наряду с другими связанными сторонами и Материнской Компанией, Группа оценивает возможное распределение обязательств перед кредиторами между компаниями Группы АО «НК «ҚТЖ». Обязательства по договорам финансовой гарантии отражаются в отчете об изменениях в капитале, если данная операция относится к операциям между организациями, находящимися под общим контролем. Прибыли/убытки, возникающие в результате изменения стоимости такой гарантии, относятся на прибыли или убытки в том периоде, к которому они относятся.

Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Прочие финансовые обязательства, включая займы и облигации, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода ЭПС.

Справедливая стоимость

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных сделок, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Уровень 1 – котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- Уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- Уровень 3 – ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как акционерный капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

Прочие вклады

Группа проводит операции с Акционером, такие как получение активов, корректировка до справедливой стоимости по займам, полученным по ставке ниже рыночной, и прочие операции, которые не приводят к получению дополнительной доли в уставном капитале Группы. Группа отражает подобные операции через капитал в составе нераспределенной прибыли.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка от оперирования вагонами

Группа получает выручку от предоставления подвижного состава в оперирование. Признание выручки осуществляется по мере оказания услуг по тарифам, установленным в договоре на оказание услуг. В качестве метода оценки степени выполнения услуги покупателю Группа использует процентное соотношение объема услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг по перевозке. Услуги, как правило, предоставляются на условиях предоплаты, которая отражается в составе обязательств по договорам с покупателями.

Руководство Группы считает, что данный метод является надлежащей оценкой степени полного выполнения обязанностей к исполнению согласно МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*».

Выручка от аренды вагонов

Доход от аренды вагонов классифицируется в качестве операционной аренды и признается на основании фактического количества суток аренды грузовых вагонов. Срок аренды, как правило, не превышает одного года. Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды.

Договоры операционной аренды содержат установленные суточные тарифы на аренду вагона, при этом количество арендуемых вагонов зависит от текущей потребности потребителей. Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды подлежит оплате в течение одного года. Договоры операционной аренды не содержат опцию продления или досрочного прекращения. Группа не подвержена валютному риску в результате договоров операционной аренды, так как все договоры аренды выражены в тенге. Арендатор не имеет возможности приобрести вагоны по истечении срока аренды. В случае, если вагоны не находятся в аренде, то по решению руководства они могут быть использованы в услугах по оперированию и наоборот.

Выручка от предоставления услуг по сборке грузовых полувагонов

Группа предоставляет услуги по сборке грузовых полувагонов. Такие услуги признаются как обязанность к исполнению, выполняемая в течение периода, в связи с тем, что выполнение Группой своей обязанности не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

Для признания выручки от предоставления услуг по сборке грузовых полувагонов Группа выбрала метод оценки выручки на основе переданных единиц продукции. Такой метод предусматривает признание выручки на основании количества грузовых полувагонов, сборка которых завершена, и полувагоны были переданных покупателю, по отношению к оставшемуся количеству полувагонов, обещанных по договору. Руководство считает, что данный метод оценки выручки является надлежащей оценкой степени полного выполнения обязанностей к исполнению согласно МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*».

Услуга считается оказанной, когда (i) приемная комиссия покупателя приняла полувагон, собранный в соответствии с условиями договора, (ii) у Группы нет дальнейших обязательств по сборке, (iii) Группа имеет право на получение оплаты, и нет значительных неопределенностей в отношении ее поступления.

В договоре отсутствует значительный компонент финансирования, поскольку период между признанием выручки на основе переданных единиц продукции и оплатой результата составляет менее одного года.

Признание расходов

Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Налоги

Текущий подоходный налог

Налоговые активы и обязательства текущих и предыдущих периодов оцениваются по сумме, которая, как ожидается, будет возмещена налоговыми органами или уплачена налоговым органам. Ставки налогов и налоговое законодательство, используемые для расчета сумм, представляют собой ставки налогов и законодательство, которое введено в действие или в существенной мере введено в действие на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении.

Отложенный подоходный налог

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в какой не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вся величина или часть отложенного налогового актива. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую дату составления консолидированного отчета о финансовом положении и признаются в объеме, в котором существует возможность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит восстановить отложенный налоговый актив.

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного расхода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном расходе или напрямую в капитале соответственно.

Аренда

Группа как арендатор

Группа оценивает, является ли договор договором аренды или содержит ли он аренду с момента его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и аренды активов с низкой стоимостью. В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов равномерно в течение срока аренды, если только другое систематическое основание не будет лучше отражать способ потребления экономических выгод.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эта ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Обязательства по аренде представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

После даты начала аренды обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода ЭПС) и уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня начала аренды, за вычетом любых полученных стимулов по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии эти активы оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа как арендатор (продолжение)

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до наиболее ранней из двух дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или конца срока аренды. Амортизация начинается с даты начала аренды.

Активы в форме права пользования включены в статью основные средства.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения обесценения актива в форме права пользования и учитывает любые выявленные убытки от обесценения.

Группа признавала расходы будущих периодов в сумме процентов, начисленных в рамках договора финансовой аренды 3.000 полувагонов в отношении полувагонов, которые не были получены, но на отчетную дату все вагоны в рамках договора финансовой аренды предоставлены. (Примечание 14).

Группа как арендодатель

Группа должна классифицировать каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Все остальные виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Доход от операционной аренды признается на линейной основе в течение срока аренды.

Когда договор включает компоненты, относящиеся и не относящиеся к аренде, Группа применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» для распределения вознаграждения по этому договору по каждому компоненту.

Арендатор не имеет права выкупа арендуемого актива по окончании срока аренды.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии, предоставленные в виде финансовой помощи (субсидирование ставки вознаграждения) отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением на прибыли и убытки на систематической и рациональной основе в течение срока полезной службы грузовых полувагонов.

Резервы

Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в *Примечании 4*, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Анализ единиц, генерирующих денежные средства

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется).

Руководство Группы считает, что дочерняя компания ТОО «КВК» представляет собой отдельную единицу, генерирующую денежные потоки, поскольку ТОО «КВК» производит вагоны и оказывает услуги по сборке вагонов, для которых существует активный рынок.

Планируемая реализация дочерней организации

ТОО «Казахстанская вагоностроительная компания»

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 908 от 29 декабря 2020 года и Комплексным планом приватизации госактивов доля участия АО «Қазтеміртранс» в уставном капитале ТОО «КВК» подлежит передаче в конкурентную среду.

В рамках исполнения поручения Правительства Республики Казахстан:

12 ноября 2024 года Отраслевой комиссией АО «НК «ҚТЖ» было принято решение о прямой адресной продаже Актива в адрес ТОО «SMP Group».

23 января 2025 года Государственной комиссией проектного офиса АО «Самрук-Казына» было принято решение об утверждении способа реализации Актива.

29 июля 2025 года решением Комиссии утверждены общий план-график и Дорожная карта по реализации доли участия АО «Қазтеміртранс» в уставном капитале ТОО «КВК».

На основании принятых решений АО «НК «ҚТЖ», АО «Самрук-Казына» и Государственной комиссией согласован способ реализации актива - прямая адресная продажа Актива.

Согласно предварительным условиям реализации доли участия в уставном капитале Актива, имеются обязательные пункты, которые подлежат исполнению.

8 октября 2025 года между ТОО «SMP Group» АО «Қазтеміртранс» был заключен Договор купли-продажи 78,47% доли участия в ТОО «КВК».

ТОО «SMP Group» обязано получить Согласие от антимонопольного органа (далее – «АЗРК»), либо письменный ответ АЗРК об отсутствии необходимости в получении такого согласия не позднее 31 марта 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. доля участия Группы в ТОО «КВК» не отвечает критериям признания актива подлежащего немедленной продаже, в связи с отсутствием у ТОО «SMP Group» письменного согласия от АЗРК.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ (продолжение)

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики (продолжение)

Учет договоров с АО «Фонд Развития Промышленности»

Группа в лице Компании заключила договор финансового лизинга с АО «Фонд Развития Промышленности» (АО «ФРП») и трехсторонний договор купли-продажи с АО «ФРП» и производителем полувагонов с целью обновления вагонного парка. Согласно данным договорам, АО «ФРП» полностью профинансировала строительство грузовых полувагонов путем выплаты аванса производителю и последующих платежей по выпуску полувагонов. Производство полувагонов осуществлено временным объединением юридических лиц (консорциумом) ТОО «КВК» и ТОО «SMP Group». Полувагоны переходят в собственность АО «ФРП» и впоследствии предоставляются Компании по договору финансовой аренды.

Руководство Группы проанализировало договор купли-продажи, договор финансового лизинга и договор о создании консорциума и пришло к выводу, что лидером консорциума является ТОО «SMP Group», при этом ТОО «КВК» оказывает услугу по сборке грузовых полувагонов. В связи с этим, у ТОО «КВК» не возникает обязательство перед АО «ФРП» в отношении аванса, выплаченного в пользу консорциума на строительство полувагонов. Выручка от оказания услуг по сборке грузовых полувагонов отражается в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Руководство пришло к выводу, что для Группы данная операция является финансовым лизингом, и у Группы возникает обязательство только в отношении тех активов, которые были получены во временное пользование на отчетную дату. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды.

Государственные субсидии

Группа заключила ряд договоров на субсидирование ставки вознаграждения по договорам финансовой аренды на приобретение вагонов с уполномоченным Государственным органом в лице Республиканского государственного учреждения «Комитет железнодорожного и водного транспорта Министерства транспорта Республики Казахстан».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелись достаточные основания полагать, что Группой были выполнены все условия, необходимые для субсидирования ставки вознаграждения, и выполнение этих условий ожидается в будущем, а также, что государственная субсидирование ставки вознаграждения будет отражена в будущем, учитывая регулярное субсидирование ставки вознаграждения в предыдущие периоды.

Основные источники неопределенности в оценках

Износ основных средств

Износ основных средств начисляется на основе прямолинейного метода в течение срока полезного использования активов. Оценки, связанные с предполагаемыми сроками полезного использования, ликвидационной стоимостью, а также методы начисления износа пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости. Любые корректировки учитываются перспективно как изменение в расчетных оценках. Оценки в отношении сроков полезного использования и ликвидационной стоимости активов зависят от ожидаемого использования, программ по ремонту и поддержанию, объемов деятельности, совершенствования технологий и прочих условий деятельности. В результате изменения этих оценок суммы износа могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлых годах. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., отсутствовала необходимость пересмотра и корректировки ликвидационной стоимости в размере 1% от первоначальной стоимости и срока полезной службы активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Износ основных средств (продолжение)

Оценочные сроки полезного использования, используемые Группой, представлены ниже (в годах):

	Срок полезного использования
Здания и сооружения	От 10 до 100
Машины и оборудование	От 3 до 32
Железнодорожный транспорт	От 10 до 40
Прочий транспорт	От 4 до 15
Прочие основные средства	От 2 до 20

Оценка первоначального признания финансовой гарантии по договору

Группа совместно с АО «НК «ҚТЖ» выступила гарантом в отношении обязательств ТОО «ҚТЖ-Грузовые перевозки» и ТОО «ҚТЖ-Пассажирские локомотивы», связанных сторон, выступающих в качестве заемщиков, по кредитному договору с Citibank, N.A., заключенному 7 мая 2024 г., под гарантию Экспортно-импортного банка США, на финансирование приобретения грузовых и пассажирских локомотивов на общую сумму 593.952.912 долларов США в эквиваленте швейцарских франков (310.958.108 тыс. тенге по курсу швейцарского франка по состоянию на 31 декабря 2024 г.) со сроком погашения по траншам в период с 15 августа 2033 г. по 15 ноября 2034 г.

26 ноября 2025 г. при поддержке Экспортно-импортного банка США между ТОО «ҚТЖ-Грузовые перевозки» (в качестве заемщика), АО «НК «ҚТЖ» (в качестве гаранта), АО «Қазтеміртранс» (в качестве гаранта), ТОО «ҚТЖ-Пассажирские локомотивы» (в качестве гаранта), Deutsche Bank Luxembourg, S.A и (в качестве первоначального гарантированного кредитора и гарантированного кредитного агента) и Banco Santander S.A. (в качестве первоначального гарантированного кредитора) заключено Соглашения о предоставлении займа на сумму до 447.860.770 долларов США в эквиваленте швейцарского франка, на отчетную дату данная сумма равна 225.081.387 тыс. тенге.

Руководство Группы сделало допущение, что все существенные риски по неисполнению обязательств в случае дефолта заемщика фактически несет материнская компания. На основании данной оценки Группа пришла к выводу, что вероятность оттока экономических ресурсов со стороны АО «Қазтеміртранс» является низкой и несущественной. Следовательно, в течение 2025 года Группа не признала обязательство по финансовой гарантии в отношении указанных кредитных соглашений.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма обязательств по договорам финансовой гарантии составила 9.141.129 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 г.: 10.162.158 тыс. тенге). Амортизация обязательства за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., отраженная в составе финансовых доходов, составила 1.962.629 тыс. тенге (2024 г.: 594.792 тыс. тенге) (Примечание 22).

Для целей первоначального признания обязательств по договорам финансовой гарантии руководство Группы рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии в размере 1% годовых и гарантируемой суммы, приведенных по уместной ставке дисконта.

Справедливая стоимость обязательств по договорам финансовой гарантии была определена на основе Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Оценка первоначального признания финансовой гарантии по договору (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Группы оценило статус задолженностей, обеспеченных гарантией, финансовое положение заемщиков, а также экономические перспективы отраслей, в которых работают заемщики, и пришло к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договоров финансовой гарантии. Соответственно, резерв под убытки по договору финансовой гарантии, заключенному Группой, оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. (Примечание 26) содержит оценку кредитного риска для данного договора финансовой гарантии.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально признаются в отчете об изменениях в капитале за вычетом эффекта отложенного налога, так как относятся к операциям между организациями, находящимися под общим контролем.

Гарантии отражаются в учете с момента выдачи гарантии и до даты истечения срока ее действия или до полного исполнения требований или обязательств, предусмотренных условиями гарантии.

Расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа использует обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, основанную на допущениях в отношении будущих изменения различных экономических факторов и о том, как эти факторы будут влиять друг на друга.

Уровень потерь при дефолте — это оценка убытков, возникающих в случае дефолта. Показатель основан на разнице между предусмотренными по договору денежными потоками и денежными потоками, которые ожидает получить кредитор, с учетом денежных потоков от обеспечения и неотъемлемых механизмов повышения кредитного качества.

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня ожидаемых кредитных убытков. Вероятность дефолта является оценкой возможности дефолта на протяжении определенного промежутка времени, при расчете которой используются данные за предыдущие периоды, допущения и ожидания в отношении будущих условий.

В течение отчетного периода при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам изменений в методах оценки или значительных допущениях не происходило.

Налогообложение

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначислены, может превысить сумму, отнесенную на расходы по состоянию на 31 декабря 2025 г. Руководство Группы считает, что интерпретация Группы соответствующего законодательства Республики Казахстан является правильной и налоговая позиция будет подтверждена. Однако налоговые органы могут занимать другую позицию по действующему налоговому законодательству Республики Казахстан, которая может иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Обесценение основных средств

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Обесценение основных средств (продолжение)

Определение наличия индикаторов обесценения актива основывается на большом количестве факторов, таких как изменение в ожидаемом росте железнодорожной индустрии, предполагаемые денежные потоки, изменение доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, а также текущие затраты на замещение.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела анализ наличия индикаторов обесценения основных средств. По результатам проведенного анализа индикаторы обесценения генерирующей единицы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., не были обнаружены.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа признала обесценение в отношении отдельных вагонов, ожидающие исключение из инвентарного парка и находящиеся длительное время не вовлечено в производственный процесс на сумму 72.438 тыс. тенге, а также начислено обесценение по незавершенному строительству на сумму 24.079 тыс. тенге (*Примечание 24*).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

(в тыс. Тенге)	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование	Железнодорожный транспорт	Прочий транспорт	Прочие	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Историческая стоимость								
На 1 января 2024 г.	10.004	5.917.554	6.518.419	488.458.322	39.816	381.472	24.079	501.349.666
Поступление	–	–	682	49.089.459	–	–	19.749.962	68.840.103
Внутренние перемещения	–	–	–	19.749.962	–	–	(19.749.962)	–
Выбытие	–	–	(233.410)	(1.908.269)	(1.081)	(1.521)	–	(2.144.281)
На 31 декабря 2024 г.	10.004	5.917.554	6.285.691	555.389.474	38.735	379.951	24.079	568.045.488
Накопленный износ и обесценение								
На 1 января 2024 г.	–	(1.063.506)	(4.406.587)	(217.078.693)	(34.049)	(288.804)	–	(222.871.639)
Начислено за период	–	(226.870)	(227.494)	(29.084.297)	(1.281)	(13.432)	–	(29.553.374)
Поступление	–	–	(449)	–	–	–	–	(449)
Выбытие	–	–	208.934	1.783.680	1.081	1.521	–	1.995.216
На 31 декабря 2024 г.	–	(1.290.376)	(4.425.596)	(244.379.310)	(34.249)	(300.715)	–	(250.430.246)
Историческая стоимость								
На 1 января 2025 г.	10.004	5.917.554	6.285.691	555.389.474	38.735	379.951	24.079	568.045.488
Поступление	–	–	20.636	31.401.875	–	–	21.154.831	52.577.342
Внутренние перемещения	–	–	–	21.166.055	–	(11.224)	(21.154.831)	–
Перевод в ТМЗ	–	–	–	(280.823)	–	–	–	(280.823)
Выбытие	–	(265.474)	(97.766)	(2.575.379)	–	(22.436)	–	(2.961.055)
На 31 декабря 2025 г.	10.004	5.652.080	6.208.561	605.101.202	38.735	346.291	24.079	617.380.952
Накопленный износ и обесценение								
На 1 января 2025 г.	–	(1.290.376)	(4.425.596)	(244.379.310)	(34.249)	(300.715)	–	(250.430.246)
Начислено за период	–	(141.164)	(190.837)	(32.430.958)	(1.263)	(7.457)	(24.079)	(32.795.758)
Выбытие	–	265.474	97.709	2.540.945	–	22.427	–	2.926.555
На 31 декабря 2025 г.	–	(1.166.066)	(4.518.724)	(274.269.323)	(35.512)	(285.745)	(24.079)	(280.299.449)
Балансовая стоимость								
на 31 декабря 2024 г.	10.004	4.627.178	1.860.095	311.010.164	4.486	79.236	24.079	317.615.242
на 31 декабря 2025 г.	10.004	4.486.014	1.689.837	330.831.879	3.223	60.546	–	337.081.503

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость активов в форме права пользования, отраженных по статье «Железнодорожный транспорт», составляет 102.328.264 тыс. тенге и 75.620.376 тыс. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., начислен износ по активам в форме права пользования в сумме 4.659.798 тыс. тенге и 1.776.895 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., поступление активов в форме права пользования составило 31.401.875 тыс. тенге и 49.089.459 тыс. тенге, соответственно (*Примечание 14*).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., затраты на капитальный ремонт, приводящие к увеличению экономических выгод, включающие расходы, связанные с крупными масштабными техническими проверками и заменой узлов и деталей с сопутствующими услугами, были капитализированы в стоимость основных средств на сумму 21.166.055 тыс. тенге и 19.749.962 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость железнодорожного транспорта, который был предоставлен в операционную аренду, составляла 56.582.060 тыс. тенге и 83.082.296 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. общая первоначальная стоимость остающихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств составляла 6.061.920 тыс. тенге и 2.267.760 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные средства не были заложены в качестве обеспечения по займам и облигациям.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. обязательства по финансовой аренде Группы обеспечены сохранением за арендодателем права собственности на арендованные активы в течение срока аренды.

7. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

Инвестиционная собственность Группы представлена двумя объектами коммерческой недвижимости: четыре этажа в бизнес-центре «Samal Towers» вместе с соответствующим земельным участком, расположенными в г. Алматы, а также заводом по производству и капитальному ремонту дизельных двигателей, расположенным в г. Астана.

Группа учитывает инвестиционную собственность по модели учета по первоначальной стоимости. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, амортизация инвестиционной собственности составила 44.025 тыс. тенге (2024 г.: 44.025 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость инвестиционной собственности составила 6.979.158 тыс. тенге. Оценка справедливой стоимости офисных помещений в бизнес-центре «Samal Towers» была выполнена независимым аккредитованным оценщиком Тимоновым Виталием Владимировичем по состоянию на 1 марта 2025 года; стоимость двух объектов составила 532.032 тыс. тенге и 319.801 тыс. тенге соответственно. Оценка завода по производству и капитальному ремонту дизельных двигателей была проведена по состоянию на 13 ноября 2025 года независимым оценщиком, членом Палаты оценщиков СРО «Палата профессиональных независимых оценщиков», Мұхамеджан Арсен Мұхтарұлы, и составила 6.127.325 тыс. тенге.

Справедливая стоимость инвестиционной собственности была определена на основе Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, Группа признала доход от аренды инвестиционной недвижимости в размере 742.087 тыс. тенге и 709.832 тыс. тенге соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

<i>(в тыс. Тенге)</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасные части (по себестоимости)	1.000.643	1.166.617
Незавершенное производство (по себестоимости)	3.181	853.556
Сырье и материалы (по себестоимости)	85.827	98.503
Прочие (по себестоимости)	706.281	305.961
	1.795.932	2.424.637

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., списания товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации не производились.

Движение резерва по товарно-материальным запасам отражено в таблице ниже:

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
На начало года	(1.222.509)	(1.754.298)
Начисление резерва (Примечание 24)	(15.258)	(490)
Восстановление (Примечание 24)	100.168	495.685
Использование резерва	378.319	36.594
На конец года	(759.280)	(1.222.509)

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая дебиторская задолженность включала:

<i>(в тыс. Тенге)</i>	31 дек. 2025 г.	31 дек. 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон	13.939.448	38.577.397
Торговая дебиторская задолженность от сторонних организаций	1.843.603	2.692.741
	15.783.051	41.270.138
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10.325.379)	(13.426.987)
	5.457.672	27.843.151

Движение в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(13.426.987)	(15.826.374)
Начисление	(136.428)	(294.950)
Восстановление	3.019.608	2.622.452
Списание	218.428	71.885
На 31 декабря	(10.325.379)	(13.426.987)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

В следующей таблице приведены характеристики рисков по задолженности связанных сторон за товары и услуги на основе матрицы резервов Группы:

31 декабря 2025 г.	Непросро- ченная	<30	31-60	61-90	91-360	>360	Итого
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,0%	15.51%	23.48%	33.42%	70,43%	100,0%	–
Валовая балансовая стоимость связанных сторон	4.831.702	–	–	–	–	9.107.746	13.939.448
Валовая балансовая стоимость сторонних организаций	1.193.793	663	–	20.659	–	628.488	1.843.603
Ожидаемые кредитные убытки связанных сторон	–	–	–	–	–	(9.107.746)	(9.107.746)
Ожидаемые кредитные убытки сторонних организаций	(580.118)	(155)	–	(8.872)	–	(628.488)	(1.217.633)
Балансовая стоимость	5.445.377	508	–	11.787–	–	–	5.457.672

31 декабря 2024 г.	Непросро- ченная	<30	31-60	61-90	91-360	>360	Итого
Процент ожидаемых кредитных убытков	0,0%	9,37%	13,18%	19,25%	56,17%	100,0%	–
Валовая балансовая стоимость связанных сторон	26.569.948	–	–	–	–	12.007.449	38.577.397
Валовая балансовая стоимость сторонних организаций	1.278.875	–	1.446	387	–	1.412.033	2.692.741
Ожидаемые кредитные убытки связанных сторон	–	–	–	–	–	(12.007.449)	(12.007.449)
Ожидаемые кредитные убытки сторонних организаций	(11.101)	(364)	(125)	–	–	(1.407.948)	(1.419.538)
Балансовая стоимость	27.837.722	(364)	1.321	387	–	4.085	27.843.151

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая дебиторская задолженность Группы была выражена в следующих валютах:

(в тыс. тенге)	2025 г.	2024 г.
Тенге	5.405.521	27.826.687
Доллары США	1.900	16.464
Российский рубль	50.251	–
	5.457.672	27.843.151

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные банковские вклады в тенге до 3-х месяцев	1.968.622	4.110.451
Денежные средства на счетах в банке в евро	250.952	1.125.719
Денежные средства на счетах в банке в долларах США	125.084	100.346
Денежные средства на счетах в банке в тенге	31.741	41.013
Денежные средства на счетах в банке в российских рублях	16.552	2.147
Денежные средства на счетах в банке в дирхамах	459	159
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(133)	(346)
	2.393.277	5.379.489

По состоянию на 31 декабря 2025 г. процентная ставка по краткосрочным банковским вкладам в тенге до 3-х месяцев, представленных овернайтами, составляла 13,40% – 17,70% (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 12,75% – 15,45%). Проценты по остаткам денежных средств на счетах в банке не начислялись.

11. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы		
Прочие оборотные финансовые активы	2.839.056	2.935.280
Прочая дебиторская задолженность	503.970	486.532
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2.757.180)	(2.544.411)
	585.846	877.401
Нефинансовые активы		
Авансы, выданные связанной стороне (Примечание 27)	1.371.790	1.082.171
Авансы, выданные третьим сторонам	139.724	247.161
Переплата по прочим налогам	962.590	125.558
Расходы будущих периодов	51.521	59.907
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(3.574)	(9.342)
	2.522.051	1.505.455
	3.107.897	2.382.856

Движение по резерву под обесценение финансовых активов и авансов выданных отражено с учетом штрафов и пеней, недостачи имущества и потерь от порчи запасов, как представлено ниже:

	2025 г.		2024 г.	
(в тыс. Тенге)	Резерв под ОКУ по финансовым активам	Резерв под обесценение авансов выданных	Резерв под ОКУ по финансовым активам	Резерв под обесценение авансов выданных
На 1 января	(2.544.411)	(9.342)	(2.437.377)	(8.336)
Начисление резерва (Примечание 24)	(423.015)	(87.342)	(320.130)	(15.538)
Восстановление резерва (Примечание 24)	152.485	87.015	115.629	14.532
Использование резерва	57.761	6.095	97.467	–
На 31 декабря	(2.757.180)	(3.574)	(2.544.411)	(9.342)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

12. КАПИТАЛ

Акционерный капитал на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлен следующим образом:

(в тыс. Тенге)	Количество акций, разрешенных к выпуску	Выпущено, количество акций	Номинальная стоимость в тенге	Акционерный капитал в тыс. тенге
На 31 декабря 2025 г.	123.000.000	64.663.297	1.000	64.663.297
		5.429	1.000.000	5.429.000
		1.046	140.000	146.440
		1	2.000	2
				70.238.739
На 31 декабря 2024 г.	123.000.000	64.663.297	1.000	64.663.297
		5.429	1.000.000	5.429.000
		1.046	140.000	146.440
		1	2.000	2
				70.238.739

В соответствии с решением Материнской компании формирование акционерного капитала Группы осуществлялось посредством выпуска акций. Эти выпуски финансировались за счет основных средств, представленных, в основном, железнодорожными вагонами, внесенными в акционерный капитал Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. в структуре капитала присутствуют бессрочные облигации, классифицированные как капитал, держателем которых является Материнская компания (Примечание 13).

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

13. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные займы и облигации		
Облигации	59.050.542	96.245.159
- Облигационный заем 2	59.050.542	96.245.159
Итого долгосрочные займы и облигации	59.050.542	96.245.159
Краткосрочная часть займов и облигаций		
Облигации	2.408.938	3.431.304
- Накопленный купонный доход по Облигационному займу 2	2.408.938	3.431.304
Финансовая помощь	898.437	1.120.000
- Финансовая помощь от сторонних организации	898.437	1.120.000
Итого краткосрочная часть займов и облигаций	3.307.375	4.551.304
Итого займы и облигации	62.357.917	100.796.463

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

Облигации, займы и финансовая помощь подлежат погашению следующим образом:

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
До одного года	3.307.375	4.551.304
Свыше 5 лет	59.050.542	96.245.159
	62.357.917	100.796.463

Облигации, займы и финансовая помощь на 31 декабря 2025 и 2024 гг. были выражены в тенге.

Эффективная процентная ставка для *Облигационного займа 2* составляет 15,1%. Для *Облигационного займа 3 АО «НК «КТЖ»* эффективная процентная ставка составляла 17%.

Облигации

В июне 2020 г. Группа в лице Компании в рамках Первой облигационной программы номинальным объемом до 615.000.000 тыс. тенге осуществила выпуск облигаций на Бирже в Международном финансовом центре «Астана» - Astana International Exchange Ltd («AIX») на следующие суммы:

- 397.560.000 тыс. тенге со сроком погашения 10 июля 2042 г., купонной ставкой 6,68% годовых с выплатой купона раз в полугодие, индексированных к курсу доллара США (*Облигационный заем 1*);
- 112,261,900 тыс. тенге со сроком погашения 3 октября 2034 г., купонной ставкой 14,58% годовых с выплатой купона раз в полугодие (*Облигационный заем 2*).

С целью погашения *Облигационного займа 1* в июле 2023 г. Группа, в лице Компании, выпустила бессрочные облигации на общую сумму 464.910.016 тыс. тенге, из которых 397.481.377 тыс. тенге представляют бессрочные облигации, индексированные к курсу доллара США, с купонной ставкой 2% годовых и выплатой купона раз в полугодие и бессрочные облигации на сумму 67.428.639 тыс. тенге со ставкой купона, равной базовой ставке НБРК +2% годовых, и выплатой купона раз в полугодие. Держателем облигаций является АО «НК «КТЖ».

Облигации на сумму 397.481.377 тыс. тенге были выпущены с купонной ставкой ниже рыночной, и справедливая стоимость была рассчитана, исходя из рыночной ставки 11%. Группа признала корректировку облигаций до справедливой стоимости в общей сумме 321.281.980 тыс. тенге через капитал в составе нераспределенной прибыли.

В октябре 2023 г. Группа получила уведомление от АО «НК «КТЖ» о снижении ставки купонного вознаграждения по бессрочным облигациям. Данные модификации были классифицированы в качестве несущественных, и Группа признала разницу между балансовой стоимостью обязательств до изменения условий и приведенной стоимостью денежных потоков после изменения условий на сумму 702.667 тыс. тенге и 1.681.046 тыс. тенге по двум облигациям, соответственно, в отчете об изменениях в капитале.

28 декабря 2023 г. внесены изменения в условия выпуска бессрочных облигаций. На основании внесенных изменений в проспект выпущенные бессрочные облигации были классифицированы как долевого инструмента. Тем самым, сумма задолженности по бессрочным облигациям Группы, которая была отражена в обязательствах Группы, была реклассифицирована в состав нераспределенной прибыли.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., Компания выплатила вознаграждение по бессрочным купонным облигациям в размере 21.064.098 тыс. тенге, которые отражены через капитал в составе нераспределенной прибыли.

В 2024 г. Компания погасила *Облигационный заем 3 АО «НК «КТЖ»* в сумме 33.300.000 тыс. тенге.

В 2025 г. Компания погасила *Облигационный заем 2 АО «НК «КТЖ»* в сумме 37.276.800 тыс. тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ (продолжение)

Облигации (продолжение)

В таблице ниже представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

	1 января 2025 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности		Затраты по процентам	Поступление обязательств	Прочие изменения	31 декабря 2025 г.
		Уплаченный основной долг	Уплаченные проценты				
(в тыс. Тенге)							
Облигации	99.676.463	(37.276.800)	(12.834.687)	11.894.504	–	–	61.459.480
Финансовая помощь	1.120.000	(560.000)	–	–	338.437	–	898.437
Обязательства по аренде	51.125.720	(6.844.086)	(7.718.601)	12.160.907	22.473.441	(2.701.898)	68.495.483
	151.922.183	(44.680.886)	(20.553.288)	24.055.411	22.811.878	(2.701.898)	130.853.400

	1 января 2024 г.	Денежные потоки от финансовой деятельности		Затраты по процентам	Поступление обязательства	Прочие изменения	31 декабря 2024 г.
		Уплаченный основной долг	Уплаченные проценты				
(в тыс. Тенге)							
Облигации	135.651.051	(33.300.000)	(19.698.158)	17.024.908	–	(1.338)	99.676.463
Финансовая помощь	2.821.667	(1.701.667)	–	–	–	–	1.120.000
Обязательства по аренде	18.784.129	(3.435.514)	(2.200.044)	4.373.234	33.523.993	79.922	51.125.720
	157.256.847	(38.437.181)	(21.898.202)	21.398.142	33.523.993	78.584	151.922.183

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	Арендные платежи		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
(в тыс. Тенге)				
Менее года	18.526.888	10.524.107	16.788.309	9.681.332
От года до пяти лет	60.049.963	44.157.142	34.799.911	26.740.781
Более пяти лет	74.710.438	63.378.140	16.907.263	14.703.607
	153.287.289	118.059.389	68.495.483	51.125.720
Минус: будущие финансовые расходы	(84.791.806)	(66.933.669)	–	–
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	68.495.483	51.125.720	68.495.483	51.125.720
Включая:				
- краткосрочная часть			16.788.309	9.681.332
- долгосрочная часть			51.707.174	41.444.388
			68.495.483	51.125.720

По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательства по аренде включают обязательства перед АО «ФРП» на сумму 68.495.483 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 51.089.815 тыс. тенге) (Примечание 27):

- 25 августа 2017 г. Группа заключила договор финансового лизинга с АО «БРК-Лизинг» на приобретение 1,000 единиц полувагонов (Примечание 6), произведенных АО «ЗИКСТО», с общей стоимостью 15.076.958 тыс. тенге, со сроком погашения до 25 августа 2032 г. и процентной ставкой 15% годовых, из которых 10% субсидируется государством. В 2020 году стороны заключили ряд дополнительных соглашений, уменьшив количество поставляемых полувагонов до 309 единиц общей стоимостью 4.658.780 тыс. тенге. Балансовая стоимость активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 2.691.397 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. доходы будущих периодов по данному договору составили 1.478.666 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 1.206.918 тыс. тенге). Гарантом исполнения обязательства по аренде выступает Материнская компания.

Между Группой, АО «БРК-Лизинг» и Министерством по инвестициям и развитию Республики Казахстан заключен договор субсидирования от 4 сентября 2017 г., условиями которого предусмотрено субсидирование ставки вознаграждения по договору финансовой аренды в размере 10% за счет средств из бюджета Республики Казахстан;
- 25 ноября 2020 г. Группа заключила договор финансового лизинга АО «ФРП» на поставку 1.000 грузовых полувагонов по договору, со сроком погашения до 25 ноября 2035 г. и процентной ставкой 15% годовых, из которых 10% субсидируется государством. Балансовая стоимость активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 16.604.893 тыс. тенге (Примечание 6). По состоянию на 31 декабря 2025 г. доходы будущих периодов по данному договору составили 7.342.372 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 6.409.312 тыс. тенге). Гарантом исполнения обязательства по лизингу выступает Материнская компания;
- В 2023 г. Группа заключила договор финансового лизинга АО «БРК» на поставку 3.000 грузовых. В течение 2023–2025 гг., в распоряжение Группы поступило 3.000 грузовых полувагонов в рамках договора финансового лизинга на поставку полувагонов. Срок погашения финансовой аренды до июля 2037 г. с процентной ставкой 13,15% годовых, из которых 6% субсидируется государством. Гарантом исполнения обязательства по лизингу выступает связанная сторона АО «Банк Развития Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2025 г. доходы будущих периодов по договору составили 23.161.443 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 14.371.560 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость поступивших в течение отчетного периода полувагонов составила 31.401.875 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 49.089.459 тыс. тенге) (Примечание 6).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (продолжение)

В рамках данного договора Группа получила 3.000 полувагон, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2025 г. составляет 83.394.951 тыс. тенге (Примечание 6).

Согласно договору финансовой аренды у Группы возникало обязательство по выплате вознаграждения на сумму аванса, перечисленного АО «ФРП» производителю полувагонов вне зависимости от фактического получения полувагонов Группой.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательство по выплате вознаграждения в отношении непоставленных полувагонов отсутствует, в связи с поставкой всех вагонов согласно условиям договора финансового лизинга.

В соответствии с условиями договора финансовой аренды Группа обязана поддерживать коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга («DSCR») не менее 1.1. Данный коэффициент рассчитывается без учета финансовой помощи, полученной от/выданной Материнской компании. По результатам года, закончившегося 31 декабря 2025 г., это ограничительное условие соблюдалось Группой.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., государственные субсидии, направленные на компенсацию ставки вознаграждения по договору финансовой аренды, не были выплачены в полном размере. Сроки выплаты были перенесены на срок до 1 июня 2026 г. Группа получила разъяснение от АО «ФРП», на основании которого считает, что перенос сроков выплаты государственной субсидии не приводит к досрочному взысканию задолженности на 31 декабря 2025 г.

В рамках вышеуказанных договоров аренды Группа обязуется не передавать объект лизинга или его части в сублизинг третьим лицам без предварительного письменного согласия Лизингодателя.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. расчет суммы процентов основывается на эффективных процентных ставках от 18,1% до 21,9% (31 декабря 2024 г.: от 17,29% до 21,55%).

15. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
За предоставленные услуги	10.961.794	8.385.313
За поставку основных средств	1.350.769	–
За товарно-материальные запасы	13.885	175.659
Прочая	62.659	28.935
	12.389.107	8.589.907

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность за предоставленные услуги была представлена следующим:

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Услуги по ремонту грузовых вагонов, узлов, деталей	8.956.680	6.158.509
Услуги по транспортно-экспедиторскому обслуживанию	629.243	573.346
Услуги по проведению капитального ремонта основных средств	–	560.973
Прочие услуги	1.375.871	1.092.485
	10.961.794	8.385.313

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность была представлена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В тенге	11.748.971	8.064.702
В долларах США	475.822	303.774
В российских рублях	141.650	198.767
В евро	22.664	22.664
	12.389.107	8.589.907

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы, полученные по договорам аренды от связанных сторон	596.876	5.708.666
Авансы, полученные по договорам аренды от сторонних организаций	1.303.451	3.756.685
	1.900.327	9.465.351
Авансы, полученные за оперирование вагонами от сторонних организаций	8.280.486	6.099.775
Авансы, полученные за оперирование вагонами от связанных сторон	1.453.416	912.096
Авансы, полученные за реализацию металлолома	–	274.604
	9.733.902	7.286.475
	11.634.229	16.751.826

Движение по обязательствам по договорам с покупателями представлено ниже:

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
На 1 января	7.286.475	5.544.192
Отнесено в течение года на будущие периоды	148.507.265	114.731.907
Признано в качестве выручки в течение года	(146.059.838)	(112.989.624)
На 31 декабря	9.733.902	7.286.475

17. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(в тыс. Тенге)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Гарантийный взнос за участие в тендере	5.397.826	6.440.214
Задолженность по заработной плате и связанным начислениям	570.213	889.616
Задолженность по дивидендам	654.633	654.633
Начисленные проценты по непоставленным полувагонам (Примечание 14)	–	486.914
Прочие обязательства	48.987	33.480
	6.671.659	8.504.857
Нефинансовые обязательства		
Государственная субсидия (Примечание 18)	1.631.009	1.909.771
Прочие оценочные обязательства	–	565.172
	1.631.009	2.474.943
	8.302.668	10.979.800

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. гарантийные взносы за обеспечение договорных обязательств составили 5.397.826 тыс. тенге и 6.440.214 тыс. тенге, соответственно.

18. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
На 1 января	21.987.790	10.746.005
Начислено за год	6.971.969	12.610.752
Отражено в отчете о прибыли или убытке	(1.592.720)	(1.368.967)
Корректировка начисленной амортизации	1.913.543	–
Прочее	2.701.898	–
На 31 декабря	31.982.480	21.987.790
Краткосрочная часть	1.631.009	1.909.771
Долгосрочная часть	30.351.471	20.078.019

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

18. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ (продолжение)

Государственные субсидии были начислены на возмещение ставки вознаграждения по договорам финансового лизинга между Группой, АО «ФРП» и Министерством транспорта Республики Казахстан. По указанным субсидиям у Группы отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

19. ВЫРУЧКА

Выручка от оперирования вагонами представлена следующим образом:

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
Перевозки в республиканском сообщении	103.503.885	96.685.019
Перевозки в международном (экспортном) сообщении	34.521.992	23.620.067
Перевозки в международном (транзитном) сообщении	13.911.077	15.411.193
Перевозки в международном (импортном) сообщении	8.475.750	8.497.949
Прочая выручка	803.473	1.453.891
	161.216.177	145.668.119

Выручка от аренды вагонов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., включает в себя выручку по договору аренды с прочей связанной стороной на сумму 21.960.353 тыс. тенге (13% от общей выручки) (2024 г.: 29.039.577 тыс. тенге (13% от общей выручки)).

Выручка от оказания услуг по сборке полувагонов связанной стороне за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 3.546.684 тыс. тенге и 7.421.522 тыс. тенге, соответственно.

Прочая выручка представлена следующим образом:

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации металлолома	2.002.174	2.614.373
Выручка от штрафов начисленных	1.048.445	882.894
Прочая	187.837	76.064
	3.238.456	3.573.331

Общая выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составляет 207.887.508 тыс. тенге, из которых 168.001.317 тыс. тенге составляет выручка по договорам с покупателями, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (2024 г.: 156.662.972 тыс. тенге), и 39.886.191 тыс. тенге составляет выручка от аренды, признанная в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (2024 г.: 63.609.480 тыс. тенге).

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
Железнодорожный тариф	41.049.388	25.782.322
Расходы по ремонту грузовых вагонов, узлов, деталей	33.880.878	34.127.838
Износ и амортизация	32.370.867	29.087.619
Материалы и запасы	8.788.189	1.922.566
Потери от простоя и хранения вагонов	5.855.975	13.677.244
Затраты на персонал, включая краткосрочные резервы	4.357.870	2.320.458
Расходы по сборке полувагонов	3.178.335	6.358.025
Прочие расходы	2.214.845	4.263.966
	131.696.347	117.540.038

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Затраты на персонал, включая краткосрочные резервы	4.226.182	3.714.528
Налоги	3.685.127	4.027.220
Профессиональные услуги	708.912	667.572
Расходы, связанные с простоем производства	478.053	–
Расходы по аренде (краткосрочной)	454.332	105.724
Сопровождение программного обеспечения	443.538	313.981
Износ и амортизация	146.747	251.177
Прочие расходы	516.495	40.744
	10.659.386	9.120.946

22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Амортизация финансовой гарантии (Примечание 5)	1.962.629	594.792
Доходы в виде процентов по депозитам	190.532	28.393
Доходы по ссудам, выданным работникам и третьим лицам	57.266	78.259
Доходы от государственных субсидий	–	1.368.967
Прочие	259.954	154.293
	2.470.381	2.224.704

23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по займам и облигациям (Примечание 13)	11.894.504	17.024.908
Расходы по вознаграждениям по аренде (Примечание 13)	12.160.907	4.373.234
Прочие	401.803	325.586
	24.457.214	21.723.728

24. РАСХОДЫ ПО ОБЕСЦЕНЕНИЮ АКТИВОВ

<i>(в тыс. Тенге)</i>	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы		
Восстановление резерва по ОКУ по дебиторской задолженности от связанных сторон (Примечание 27, 9)	2.897.996	2.517.603
Начисление резерва по ОКУ по прочим финансовым активам (Примечание 11)	(270.530)	(204.501)
Начисление резерва по ОКУ по дебиторской задолженности от сторонних организаций (Примечание 9)	(14.816)	(190.101)
Восстановление/(начисление) резерва по ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам (Примечание 10)	213	(3)
Итого	2.612.863	2.122.998
Нефинансовые активы		
Восстановление резерва по обесценению товарно-материальных запасов (Примечание 8)	84.910	495.195
Начисление резерва по краткосрочным нефинансовым прочим активам	(29.023)	–
Начисление обесценения по основным средствам	(72.438)	(16.687)
Начисление резерва по незавершенному строительству	(24.079)	–
Начисление резерва по обесценению авансов, выданных третьим сторонам (Примечание 11)	(327)	(1.006)
Итого	(40.957)	477.502

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

25. РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	7.802.361	10.946.243
Расход по отложенному подоходному налогу	2.392.376	7.368.987
Корректировка текущего подоходного налога прошлых лет	431.088	219
	10.625.825	18.315.449

Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

(в тыс. Тенге)	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	45.706.597	76.579.547
Официальная ставка налога	20%	20%
Корпоративный подоходный налог по действующей ставке 20%	9.141.319	15.315.909
Списание ранее признанных и изменение непризнанных отложенных налоговых активов	96.998	202.225
Корректировка текущего подоходного налога прошлых лет	431.088	219
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	956.420	1.931.185
Корректировка налоговых убытков прошлых лет		865.911
Расход по подоходному налогу, отраженный в прибылях и убытках	10.625.825	18.315.449

Движение по отложенным налогам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлено следующим образом:

(в тыс. Тенге)	1 января 2025 г.	Отражено в прибылях и убытках	Отражено напрямую в капитале	31 декабря 2025 г.
Отложенные налоговые активы:				
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	3.414.915	(757.846)	–	2.657.069
Обязательства по договорам финансовой гарантии	2.035.047	(206.821)	–	1.828.226
Прочее	222.523	18.554	–	241.077
	5.672.485	(946.113)	–	4.726.372
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(42.250.864)	(1.462.699)	–	(43.713.563)
Корректировка эффекта несущественной модификации условий выпущенных облигаций	(6.328)	16.436	–	10.108
	(42.257.192)	(1.446.263)	–	(43.703.455)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(36.584.707)	(2.392.376)	–	(38.977.083)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

25. РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

<i>(в тыс. Тенге)</i>	1 января 2024 г.	Отражено в прибылях и убытках	Отражено напрямую в капитале	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы:				
Перенесенные налоговые убытки	4.313.975	(4.313.975)	–	–
Резерв по ожидаемым кредитными убыткам финансовых активов	3.982.356	(567.441)	–	3.414.915
Обязательства по договорам финансовой гарантии	–	–	2.035.047	2.035.047
Прочее	208.064	14.459	–	222.523
	8.504.395	(4.866.957)	2.035.047	5.672.485
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства и прочие долгосрочные активы	(39.749.101)	(2.501.763)	–	(42.250.864)
Корректировка эффекта несущественной модификации условий выпущенных облигаций	(6.061)	(267)	–	(6.328)
	(39.755.162)	(2.502.030)	–	(42.257.192)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(31.250.767)	(7.368.987)	2.035.047	(36.584.707)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых инструментов Группы входят займы, обязательства по аренде, денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, дебиторская и кредиторская задолженность, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, валютный и кредитный риски. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг рыночного риска и риска ликвидности, связанного со всеми финансовыми инструментами.

Признание и оценка финансовых инструментов

Компания признаёт финансовые инструменты в момент, когда она становится стороной договорных условий соответствующего инструмента. После первоначального признания все финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением финансовых гарантий. Финансовые гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- Суммы оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и
- Первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Такой подход обеспечивает отражение стоимости финансовых инструментов в соответствии с их договорной сутью и уровнем кредитного риска, связанным с финансовыми гарантиями.

Основные принципы учетной политики

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов и финансовых обязательств раскрыты в *Примечании 4*.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании, через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Указанные риски включают рыночные риски (в том числе процентные и ценовые риски), кредитные риски и риски ликвидности. Ниже приводится описание политики управления рисками Компании.

Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В связи с наличием торговой кредиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов, и торговой дебиторской задолженности, выраженных в иностранной валюте, на консолидированный отчет о финансовом положении Группы могут повлиять изменения обменных курсов иностранной валюты/тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., убыток от курсовой разницы составил 746.742 тыс. тенге (2024 г.: убыток 463.951 тыс. тенге).

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения (за счёт изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменного курса иностранной валюты к тенге, возможность которых можно обосновано предположить, при неизменных прочих переменных. Указанные факторы не влияют на капитал Группы.

	2025 г.		2024 г.	
	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
<i>В тыс. тенге</i>				
Доллары США	15,88% -6.68%	7.393 (40.067)	9.09% -7.34%	10.035 (30.377)
Евро	22.29% -4.26%	21.431 (1.935)	9.00% -5.95%	1.313 (2.266)
Российские рубли	32.26% -37.70%	61.319 (21.223)	19.82% -38.53%	61.319 (21.223)

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов.

На 31 декабря 2025 г. максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива и составляет 43.037.657 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: 40.055.320 тыс. тенге).

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от Группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа предоставляет клиентам услуги, в основном, по предварительной оплате, что снижает кредитный риск.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

В состав торговой дебиторской задолженности от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2025 г. включены задолженности следующим контрагентам:

- ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 4.755.648 тыс. тенге, 30% от общей суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон (на 31 декабря 2024 г.: 26.553.038 тыс. тенге, 69% от общей суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон). Резерв на данную сумму создан в размере 297 тыс. тенге (*Примечание 9*);
- АО «КТЗ Express» на сумму 9.116.431 тыс. тенге, 58% от общей суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон, на данную задолженность создан резерв в размере 9.107.449 тыс. тенге, соответственно торговая дебиторская задолженность за минусом созданного резерва равна 8.982 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 г.: 12.016.915 тыс. тенге, 31% от общей суммы торговой дебиторской задолженности от связанных сторон, за минусом созданного резерва в сумме 12.007.449 тыс. тенге, торговая дебиторская задолженность равна 9.466 тыс. тенге) (*Примечание 9*).

На протяжении года концентрация кредитного риска в отношении каких-либо других дебиторов никогда не превышала 5% общих активов. Концентрация кредитных рисков ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы состоит из многих несвязанных организаций. Процедуры мониторинга также проводятся для обеспечения своевременных действий по взысканию просроченной задолженности. Кроме того, Группа на индивидуальной основе проверяет возмещаемую сумму торговой задолженности на отчетную дату, чтобы убедиться, что сформирован надлежащий резерв под убытки для невозмещаемых сумм. Торговая дебиторская задолженность представлена большим числом покупателей и распределена по различным географическим регионам.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

В соответствии с финансовой политикой Группа размещает свободные денежные средства в нескольких крупнейших казахстанских банках (с наивысшими кредитными рейтингами). Для управления кредитным риском, связанным с размещением свободных денежных средств в банках, руководство Группы периодически проводит процедуры оценки кредитоспособности банков. Для облегчения такой оценки депозиты преимущественно размещаются в банках, где Группа уже имеет сопоставимые кредитные обязательства, текущий расчетный счет и может легко мониторить деятельность таких банков. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа, в основном, размещала денежные средства на текущих счетах и депозитах в банках с кредитным рейтингом не ниже уровня «BB» и «BBB-» по системе Standard&Poor's.

Категории финансовых инструментов

В следующей таблице представлена следующая информация:

- Классификация финансовых инструментов на основании их характеристик;
- Балансовая стоимость финансовых инструментов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Категории финансовых инструментов (продолжение)

	Балансовая стоимость			Итого
	Финансовые активы	Финансовые обязательства		
	Оцениваемые по амортизированной стоимости	По наибольшей из суммы резерва по ОКУ и первоначальной справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации	Оцениваемые по амортизированной стоимости	
31 декабря 2025 г.				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	2.393.277	–	–	2.393.277
Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 27)	4.829.995	–	–	4.829.995
Торговая дебиторская задолженность от сторонних организаций	627.677	–	–	627.677
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 27)	12.487.927	–	–	12.487.927
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	585.846	–	–	585.846
Займы и облигации (Примечание 13)	–	–	(62.357.917)	(62.357.917)
Обязательства по аренде (Примечание 14)	–	–	(68.495.483)	(68.495.483)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 15)	–	–	(12.389.107)	(12.389.107)
Обязательства по договорам финансовой гарантии	–	(9.141.129)	–	(9.141.129)
Прочие финансовые обязательства (Примечание 17)	–	–	(6.671.659)	(6.671.659)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Категории финансовых инструментов (продолжение)

	Балансовая стоимость			Итого
	Финансовые активы	Финансовые обязательства		
	Оцениваемые по амортизированной стоимости	По наибольшей из суммы резерва по ОКУ и первоначальной справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации	Оцениваемые по амортизированной стоимости	
31 декабря 2024 г.				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	5.379.489	–	–	5.379.489
Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 27)	26.569.948	–	–	26.569.948
Торговая дебиторская задолженность от сторонних организаций	1.273.203	–	–	1.273.203
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 27)	5.955.279	–	–	5.955.279
Прочие финансовые активы (Примечание 11)	877.401	–	–	877.401
Займы и облигации (Примечание 13)	–	–	(100.796.463)	(100.796.463)
Обязательства по аренде (Примечание 14)	–	–	(51.125.720)	(51.125.720)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 15)	–	–	(8.589.907)	(8.589.907)
Обязательства по договорам финансовой гарантии	–	(10.162.158)	–	(10.162.158)
Прочие финансовые обязательства (Примечание 17)	–	–	(8.504.857)	(8.504.857)

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на Акционере Группы, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения производных финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы по состоянию на самую раннюю дату, на которую может потребоваться их погашение. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В тыс. тенге	Средне- взвешенная эффектив- ная процентная ставка	До востре- бования	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года							
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 15)	-	-	11.456.745	135.070	797.292	-	12.389.107
Прочие оборотные финансовые обязательства (Примечание 17)	-	-	619.200	-	5.397.826	654.633	6.671.659
Обязательства по договорам финансовой гарантии*	-	593.952.912	-	-	-	-	593.952.912
Облигации (Примечание 13)	15.10%	-	-	8.908.380	43.011.000	84.806.600	136.725.980
Обязательства по аренде (Примечание 14)	19.72%	-	3.754.977	14.771.812	60.049.619	74.710.881	153.287.289
		593.952.912	12.075.945	35.132.718	132.613.597	178.218.644	903.026.947
На 31 декабря 2024 года							
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 15)	-	-	8.589.907	-	-	-	8.589.907
Прочие оборотные финансовые обязательства (Примечание 17)	-	-	8.504.857	-	-	-	8.504.857
Обязательства по договорам финансовой гарантии*	-	310.958.108	-	-	-	-	310.958.108
Облигации (Примечание 13)	15.10%	-	-	18.588.461	56.148.628	166.462.587	241.199.676
Обязательства по аренде (Примечание 14)	19.72%	-	-	10.524.107	44.157.142	63.378.140	118.059.389
		310.958.108	17.094.764	29.176.922	100.305.769	229.840.728	687.311.937

* Суммы, приведенные в таблице в отношении договоров финансовой гарантии, отражают максимальную сумму, которую Группе пришлось бы погасить при предъявлении требований контрагентом по договору гарантии. На отчетную дату Группа считает более вероятным, что выплаты сумм по данному договору не потребуются. В то же время, данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии, которая обусловлена вероятностью дефолта по дебиторской задолженности контрагента, являющейся предметом гарантии.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Материнской компании посредством оптимизации баланса долга и капитала.

Структура капитала Группы включает акционерный капитал, нераспределенную прибыль и неконтролирующую долю, как представлено в консолидированном отчете об изменениях капитала.

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют.

Справедливая стоимость

В соответствии с оценкой руководства, за исключением облигаций и инвестиционной собственности, справедливая стоимость финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера и соответствия рыночным условиям на отчетную дату.

Балансовая стоимость облигаций и инвестиционной собственности отличается от их справедливой стоимости следующим образом:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации (уровень 3)	61.459.480	56.641.604	99.676.463	92.829.585
Инвестиционная собственность (уровень 3)	3.272.719	6.979.158	3.316.744	–
	64.732.199	63.620.762	102.993.207	92.829.585

Справедливая стоимость облигаций рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков от основной суммы финансового инструмента, дисконтированных по рыночной ставке, отражающей кредитный риск сторон и процент к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. к ненаблюдаемым исходным данным для облигаций в тенге относятся ставки дисконтирования, которые составляли 17,53% для долгосрочных займов и облигаций в тенге и 17,86% для краткосрочных займов и облигаций в тенге на основании данных НБРК согласно ставкам вознаграждения банков по кредитам, выданным юридическим лицам (31 декабря 2024 г.: 17,53% для долгосрочных займов и облигаций в тенге и 17,86% для краткосрочных займов и облигаций в тенге).

27. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. Связанными считаются также стороны, находящиеся под общим с Группой контролем. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Операции со связанными сторонами включают в себя существенные операции с компаниями, которые Государство контролирует, совместно контролирует или оказывает значительное влияние.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

27. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Группа проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., приводится ниже:

		Материнская компания	Компании, контролиру- емые Материнской компанией	Прочие связанные стороны	Всего
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 9)	31 декабря 2025 г.	–	13.939.448	–	13.939.448
	31 декабря 2024 г.	–	38.577.397	–	38.577.397
за вычетом резерва по ОКУ	31 декабря 2025 г.	–	(9.109.453)	–	(9.109.453)
	31 декабря 2024 г.	–	(12.007.449)	–	(12.007.449)
Авансы выданные (Примечание 11)	31 декабря 2025 г.	–	1.370.986	804	1.371.790
	31 декабря 2024 г.	–	1.081.703	468	1.082.171
Займы выданные	31 декабря 2025 г.	12.487.927	–	–	12.487.927
	31 декабря 2024 г.	5.955.279	–	–	5.955.279
Торговая кредиторская задолженность	31 декабря 2025 г.	(123.313)	(69.175)	(22.762)	(215.250)
	31 декабря 2024 г.	(653.430)	(14.699)	(67.881)	(736.010)
Авансы полученные (Примечание 16)	31 декабря 2025 г.	–	(197.167)	(1.853.125)	(2.050.292)
	31 декабря 2024 г.	–	(103.911)	(6.516.851)	(6.620.762)
Займы и облигации (Примечание 13)	31 декабря 2025 г.	(61.459.480)	–	–	(61.459.480)
	31 декабря 2024 г.	(99.676.463)	–	–	(99.676.463)
Обязательства по аренде (Примечание 14)	31 декабря 2025 г.	–	–	(68.495.483)	(68.495.483)
	31 декабря 2024 г.	–	–	(51.125.720)	(51.125.720)
Обязательства по договорам финансовой гарантии	31 декабря 2025 г.	–	(9.141.129)	–	(9.141.129)
	31 декабря 2024 г.	–	(10.162.158)	–	(10.162.158)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

27. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

(в тыс. Тенге)		Материнская компания	Компании, контролируемые Материнской компанией	Прочие связанные стороны	Всего
Продажа товаров и услуг	2025 г. 2024 г.	1.576.251 1.486.483	2.473.573 2.336.835	33.719.546 47.340.655	37.769.370 51.163.973
Приобретение товаров и услуг	2025 г. 2024 г.	(417.496) (419.948)	91.072 (1.576.224)	(356.952) (477.798)	(683.376) (2.473.970)
Финансовые доходы (Примечание 22)	2025 г. 2024 г.	– –	1.962.629 594.792	– –	1.962.629 594.792
Финансовые расходы	2025 г. 2024 г.	(12.557.990) (17.024.908)	– –	(12.157.009) (4.356.813)	(24.714.999) (21.381.721)

Группа совместно с Материнской компанией использует высоколиквидный инструмент для целей централизованного управления денежными средствами, а именно краткосрочные займы в рамках механизма «cash pooling» с возможностью досрочного возврата в любой момент времени по решению Группы. В течение 2025 и 2024 гг. Группа заключала договоры о получении финансовой помощи от Материнской компании со сроком на один год и без ставки вознаграждения. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа нетто погасила 0 тыс. тенге в рамках договора на получение займов (cash pooling) (2024 г.: поступление на 1.701.667 тыс. тенге), и Материнская компания погасила 6.532.522 тыс. тенге в рамках договоров на предоставление займов (2024 г.: предоставила заем на 13.171.754 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на сумму 4.755.648 тыс. тенге главным образом сложилась за счет взаиморасчетов по железнодорожным тарифам в рамках договоров перевозок грузов железнодорожным транспортом (31 декабря 2024 г.: 26.553.038 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа выплатила купонный доход по бессрчным облигациям в пользу Материнской компании на сумму 21.064.098 тыс. тенге (Примечание 13).

Компенсация ключевому управленческому персоналу Группы

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., ключевой управленческий персонал состоял из 6 и 6 человек, соответственно. Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу составило 308.195 тыс. тенге и 298.057 тыс. тенге, соответственно.

28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Операционная среда

В 2025 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 68,91 доллар США за баррель (2024 г.: 81 доллара США за баррель). По итогам 2025 г., согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан составил 6,5% в годовом выражении (2024 г.: рост составил 4,4%). В 2025 г. инфляция в стране замедлилась, составив 12,3% в годовом исчислении (2024 г.: 8,6%).

В течение 2025 г. НБРК повысил базовую ставку с 15,25% до 18% годовых с коридором +/- 1,0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525,11 тенге за доллар США на 1 января 2025 г. до 523,54 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

29. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Деятельность Группы осуществляется в основном на территории Республики Казахстан (РК) и заключается преимущественно в предоставлении услуг оперирования и аренды вагонов. Группа осуществляет деятельность в различных географической сообщении. Руководство анализирует операции и распределяет ресурсы по видам услуг оперирования и аренды в зависимости от вида услуги и ее сообщения. Группа оценила экономические характеристики таких услуг и установила, что услуги оперирования и аренды вагонов по разным сообщениям имеют схожих клиентов и методы продаж. Таким образом, Группа считает, что у нее есть только один отчетный сегмент в соответствии с МСФО (IFRS) 8. Оценка эффективности деятельности сегмента основана на размере прибыли или убытка и определяется с учетом размера прибыли или убытка, отраженных в консолидированной финансовой отчетности.

В основном все долгосрочные активы Группы находятся в РК. Группа получает доходы от покупателей в основном в Республике Казахстан.

30. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы и одобрена к выпуску 12 марта 2026 г.